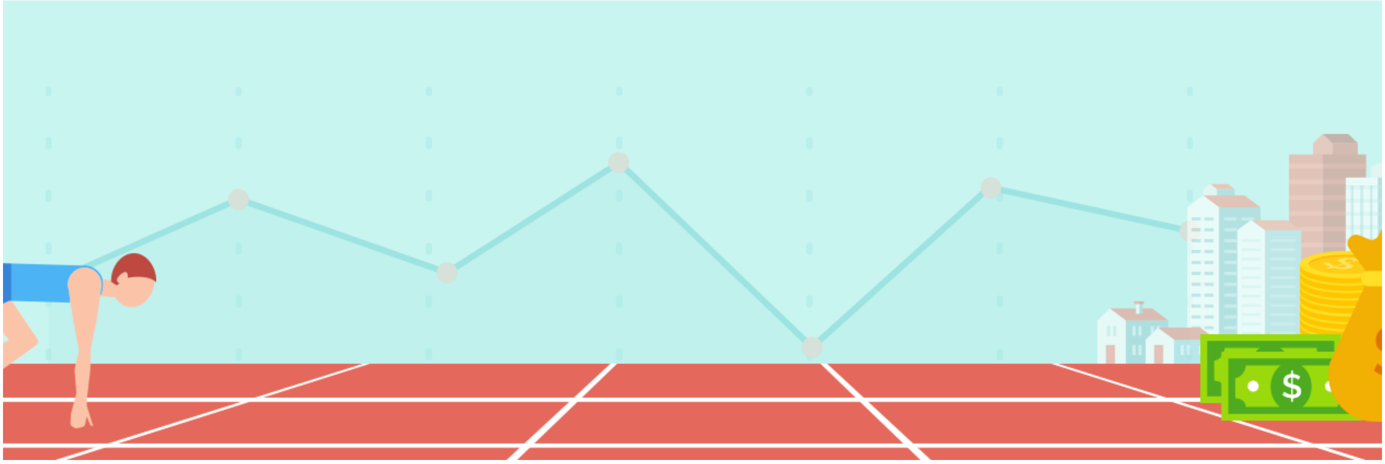
【03】第一章 | 投资前的准备工作



这是一篇写给所有想要开始理财投资，却又觉得无从下手的投资新手们的**操作指南**。市面上关于理财的书籍并不少，但是却多是专注于理论内容，对于新手而言，读完以后依然觉得无从下手，不知道应该从哪里开始。

希望能通过这个教程，手把手的帮你搞定整个投资的操作流程，成为一份如说明书一般的货真价实的**操作指南**。

为了更好的从读者的角度出发，我会在每个步骤后，提供一份**待办清单**，帮助大家更好的开始理财投资，明确「下一步行动」（书写格式为纯文本，也可以直接复制到 TaskPaper 中）。

本章的主要内容是投资前的准备工作，内容虽然很简单，但却是整个教程体力工作做多的一个章节，视个人情况，全部完成大约需要**半天到一天的时间**，推荐找一个周末集中处理。本章内容会从 **资金**、**心理**、**工具** 三个角度入手，内容

大致如下：

- 全面了解个人的资产情况，约占本章体力工作的 90%；
- 做好开始投资的心理准备，主要是阅读，没有太多的体力工作；
- 准备好对应工具，包括推荐的书籍、App 和所需开立的账户，约占本章体力工作的 10%；

如果有记账的习惯，工作量可以有所降低，减少账户的收集难度，但是，**我依然建议各位按照这篇教程进行一次完整的准备工作**。因为，绝大部分读者的记账不能做到**完整**和**精确**这两个要求。

- 日常的账本里面通常不会包含定期存款这类**长期没有资金流动**的账户；
- 账本中对于**贷款**等负债处理各式各样，往往没有统一格式；
- 对于投资类账户处理不够规范；
- 账本中的账户余额往往和实际情况有出入；

只有一种情况可以真正简化准备工作

- 账本全面完整的包含了个人的**每个账户**、**欠款和待报销款**等信息；

- 账本全面记录了每一笔资金流动，并且**每月对账，分毫不差**。

投资前的准备工作真的非常重要，重要到可以直接影响投资收益。以账户收集为例，每遗漏 1 万元的本金，相当于**每年损失 1000 元的投资收益**！重要的事情说三遍：

- **准备工作可以直接影响投资收益**！
- **准备工作可以直接影响投资收益**！
- **准备工作可以直接影响投资收益**！

OK，我们现在开始第一章的正文，主要解决**「本金在哪里」**以及**「本金有多少」**的问题，进行一次完整的收集工作、完整的个人资产盘点。

全面了解个人资产状况包括 **收集名下账户**、**盘点个人资产**和**统计收支情况**。

在第一步收集名下账户时，我们不需要想太多，也不用查余额，仅仅需要知道「我有这么几个账户」就可以了，力求做到**不遗漏**。

在第二步盘点个人资产时，我们再来逐个检查账户内的余额情况，力求做到**精确**。

在第三步我们来统计收支情况，大家可能会有疑问，「盘点个人资产 和 统计收支情况 到底有多大的区别呢？」。可以打个比方，盘点个人资产就好比拍照片，只要当下这一个瞬

间的数据；而统计收支情况，就好比是录像，是过去一段时间（一年为佳）的收入和支出的情况。

收集全部资产账户

在收集阶段，收集全部个人及家庭账户，凡是涉及到钱的账户统统都要收集，不要有任何遗漏。准备**一张纸**和**一个收集箱**，存在实体的账户扔进盒子里，比如银行卡、存折；没有实体的网上账户，统统记在纸上，比如支付宝、余额宝等。

在收集阶段，暂时**不要做太多判断**，也不用确认账户里面到底有多少钱，先尽可能完整的收集全部的账户，大约需要**一个小时**的时间。

可能的账户大致如下：

日常账户：

- 现金，记得翻遍所有的口袋或者包包，通常会有意外收获哦；
- 银行卡，把所有的银行卡都收集到盒子里，即使可能已经停用的银行卡，也要收集进来，在收集阶段我们**不做实质判断**；
- 信用卡；
- 网上支付账户，支付宝、微信钱包等，这些账户没有实体，先把名字都记在纸上吧；

投资账户：

- 存折或者存单，可能藏在哪些隐藏的角落，记得统统都翻出来；
- 基金账户，多为电子账户，记在纸上；如果是在银行开立的账户，也要在纸上再次记录一下，理由稍后说明；
- 网上理财账户，现在互联网金融如火如荼，相信大家都或多或少有几个类似京东金融、招财宝等账户，还有 P2P 等账户；
- 证券账户，主要是在各个券商开立的炒股账户。

债权及债务：

- 债权，借条等借款凭证，比如老王去年借了 1 万等等，都放进收集箱里；
- 欠款或贷款，欠他人的钱，或者房子贷款、车子贷款，有凭证的话放进收集箱，没有就记录在纸上；
- 报销账户，各种还没有报销的款项，发票和收据放进收集箱，已经上交等待报销的，记录在纸上。

关于银行账户的注意事项：

- 现在网银一般以身份证为单位注册，在网银上可以直接看到所属银行的全部银行卡信息，可以有效减轻收集工作量；

- 但是，银行账户也是最容易出现遗漏的地方。我们早期买理财、买基金往往都是在银行进行，所以个人名下除了银行存款，还会附属各种各样的理财账户、定期存款或者基金账户，这里要尤其细心，不要有遗漏。前面提醒大家把银行理财账户记录在纸上，也是为了防止遗忘。

任务清单：

收集自己的所有金融账户:

- 收集实体账户，使用**收集箱**。

- 整理钱包、背包

- 把所有的现金、银行卡、信用卡统统放入收集箱。

- 翻遍所有的衣服口袋，放入收集箱

- 找出房间隐藏角落的各种账户信息及凭据

- 存单、存折

- 欠条

- 账单

- 收集网络账户，记录在**一张纸**上。

- 网上支付账户

- 支付宝

- 微信钱包

- 百度钱包

- ……

- 网上投资类账户

- 余额宝

- 京东金融、招财宝、保险理财等等

- 银行卡理财账户（这里要尤为细心）

- 基金账户

- 证券账户

全面盘点个人资产

前面的收集工作相对简单，相比之下，盘点个人资产要繁琐的多，大约需要耗时**半天**甚至更多。如果觉得烦了，看看下面两点，再给自己鼓鼓劲：

- 完整的资产盘点是**有利于提高投资收益**的，换句话说，资产盘点不完整，会直接损害收益。为了钱我们一定要坚持下去！

- 经过资产盘点，我们对自己的现状能有个更加细致全面

的了解。算一算投资可能产生的收益，再除以盘点资产的时间，这份工作的时薪可能高达**每小时数千元**。

如果我们花了一个小时，找出了一个 5 万元的存单，利率是 3%，而通过合理的投资配置，是可以实现每年 10% 的投资收益的。相当于这 1 小时的工作产生了**每年 3500 元**的额外收入。所以，资产盘点一定要认真细致。

盘点的主要任务就是**查询并记录每个账户的具体资产情况**，这里所说的资产主要是指「**金融资产**」。而像不动产、车子这类固定资产是无法用于投资的，这里暂时不做讨论。

对于房贷和车贷等银行贷款，**请注意**，已经偿还的部分变为了固定资产，不用记录；但是，没有偿还的欠款部分，则是金融资产的负债，需要记录，盘点时不要遗漏了。

盘点时，**资产**和**负债**要分别记录，比如资产记录在左侧，负债记录在右侧。

- 资产端要记录资金的流动性情况，如果是活期存款、余额宝这样的灵活资金，备注「流动」；如果是定期存款，要备注「到期日」和「利率」；如果是 P2P 这种每月返还的投资，要备注「每月返还额」、「利率」和「到期日」。

- 负债段也是类似，贷款要备注「每月还款额」、「利率」和「到期日」；一次还清的借款，要备注「到期日」和「利率」。

为什么要这么做呢？假设我有 50 万的金融资产，但是还有 50 万元的待偿还贷款和利息，那我我的净资产是 0。但是实际上，我的可支配金融资产依然是 50 万，这 50 万我可以自由的投资，只要我按时还贷，银行不会干涉我的资金使用情况。

但是，如果这 50 万元负债是拖欠他人的欠款，并且要在明年还清，性质就完全不同了，我的选择空间将非常有限，只能选择极其保守的投资机会。关于这个部分，我会在下一章「制定个人投资计划」里面会细说。

净资产盘点完成后，主要得到这么几个数据

- **金融资产**（不包含负债部分）
- **负债情况**
- **金融净资产**

以下是一些可能的情况，供大家参考

资产账户名称	金额	备注
银行卡活期存款	XXX	流动资金
现金	XXX	流动资金
某 P2P 平台	XXX	每月收款 YYY 元，利率 8%，2 年后到期
某银行理财	XXX	一年后到期，利率 5%
某万能险理财	XXX	半年后到期，利率 6%

境内基金账户	XXX	流动资金
境内证券账户	XXX	流动资金
境内证券账户国债	XXX	90 天后到期，利率 4%
境外证券账户	XXX	流动资金
借给王健林的小目标	1亿	5 年后到期，利率 20%

负债情况	金额	备注
境内信用卡	XXX	20天后还款，免息
投资融资	XXX	无到期日，利息 1.8%
信用卡分期	XXX	每月还款 1000 元，手续费折合利息 8%
房贷	XXX	每月还款 2000 元，利息 5%

任务清单：

进行资产盘点:

- 盘点个人金融资产，并记录相关信息

- 金额

- 流动性

- 到期日

- 利率

- 盘点个人负债，记录相关信息

- 金额

- 到期日

- 利率

- 计算个人净资产

统计整理开支情况

对于投资而言，除了当前已有净资产，还要考虑包括**新增投资储蓄**。

> 新增投资 = 收入 - 开支

在确认收入和开销情况时，请按照**「年」**为单位。因为，很多收支，比如奖金、会员费等，均是按年缴纳，只考虑每月的情况难免会出现遗漏。

如果有记账习惯，这个部分会容易很多。如果没有记账，建议从**收入来源**入手，最常用的应该是工资卡，检查一下近一年工资卡的流水情况，再配合上一节的资产盘点结果，很容易推算出**收入**和**开支**的大体情况。

除了工资卡以外，很多网上支付账户，都可以生成月度账单和年度账单，方便大家统计了解。

第一次计算可以不用太仔细，有个大体的了解就可以了，在以后的投资过程中可以一点点细化，获得更加全面的掌握。

可能的收入来源：

- 工资及奖金收入；
- 兼职外快；
- 房租收入；

大家可能注意到，收入来源的部分，我**没有提及投资收入**。主要原因是，这里计算收支情况主要是为了下一章「制定投资计划」服务，要根据收支计算每月或每年的新增投资额。而投资或者利息收入本身已经在投资账户以内，并不能起到**新增投资**的作用。

计算开支情况时，应该按照**刚性开支**和**柔性开支**来划分，刚性开支是那些必须缴纳、并且必须足额支出的部分，比如说：

- 房租
- 水电燃气
- 欠款、贷款
- 学费

而柔性开支主要是那些享受性的、可压缩的开支，比如：

- 买车
- 换手机
- 买电脑

- 下馆子
- 买衣服

刚性支出的灵活性较低，往往较难压缩；而柔性开支的灵活性较强。在制定投资计划时，我们主要会从柔性支出下手，增加每月的储蓄投资额度。

本节任务清单：

明确收支状况:

个人收支情况统计以年为单位

- 检查收入来源情况

- 工资及奖金（工资卡）

- 房租等被动收入

- 兼职外快等

- 检查开支情况

- 记录刚性支出

- 记录柔性支出

投资的心理准备

做好了资金方面的准备，再来聊聊投资的心理准备，帮助大

家正确的设定投资预期，以及理解投资的波动和风险等重要因素。

预期管理

对于投资的**预期管理**是执行投资的核心。

> 没有合适的投资方法，你会失去很多；没有合适的投资预期，你将失去全部。

大部分投资者的亏损，实际上都是源于不合理的**过高预期**。正是由于这种高预期，广大股民才会义无反顾的投入股市战争，最终的结果是 80% 以上的股民无奈的跑输市场。

如果最初能够设立合理的投资预期，相信大部分投资者都会选择更为稳健的投资策略。**实际上，正是这种看起来傻瓜的稳健投资策略，年复一年的超越了市场上 80% 以上的股民和专业投资人。**

那么，说了这么多，合理的投资预期应该是多少呢?

- 一年左右的短期投资，应该在 5% 左右
- 三年左右的中期投资，应该在 7~8 %
- 五年以上的长期投资，应该在 10~12%

用一句话概括，合理的投资预期就是市场的**平均表现情况**。

不要小看这个平均水平，虽然是平均数，但这个平均收益并

不代表 50% 的收益水平，而是 70% 以上的水准。

投资行业内的普遍共识是，70% 的投资者收益不及平均水平，20% 的投资者收益大体接近平均水平，只有 10% 的投资者能够长期超越市场平均水平。初次接触这个说法是在《优势投资法则》一书，我在以前的文章中也做过简单的统计，确认了这个规律。

> 今年以来(来源：天天基金网，截至 2017 年 11 月)，一共 3658 只基金，同期 沪深 300 指数上涨 25%，只有 512 只基金超越了指数，占比 14%，其他均不及指数的表现。如果看 3 年的数据，过去只有 399 只基金收益高于沪深 300 指数，占比 11.4%。

而且，请注意，**这个比例还是专业投资者的业绩**，也就是说，70% 以上的基金经理不但没有创造价值，反而是由广大投资者来养活，如吸血鬼一般。这么说可能会惹恼一些人，可惜这就是现实。

种种证据现实，最适合广大投资者的投资方式，就是平均化的投资，获得市场的平均收益。**请记住这个表达方法，「平均化投资/指数化投资」，后面会反复提到。**

相信很多读者还是不甘心，为什么自己不能搏一搏呢？别着急，让我们一步一步来，先搞定最基本的平均化投资策略，再**一步步提高收益**。

在这部教程的最后部分，我会给大家讲讲如何更加稳妥的追求超额回报，这里先剧透一下「杠铃策略」，感兴趣的读者

可以先行了解下。追求更高的回报是每个投资者的目标，而这个目标的实现往往是以接受更高风险为前提。作为投资者，我们很有必要认真考虑，如何兼顾收益与潜在的风险。

如何正确理解波动性与风险

对风险的恐惧，是人们对投资避而远之的主要原因。「投资有风险」，这话吓退了不少人。事实上正相反，其实，银行储蓄才是最大风险，由于通货膨胀，存款一定是亏损的，而平均市场收益长期一定是盈利的。

首先，我们要先分清**风险**和**波动**的区别，通常所说的风险，其实大多是波动。以股票行情为例，虽然明天高、后天低，但是长期来看，证券市场都是一路向上的，因为证券所代表的实质上是国民经济，只要国家经济发展，证券市场也一样随之发展。

而风险是什么？你今天买了某 P2P，明天他们跑路了；或者你买了一只股票，结果上市公司造假，股价大跌，股票甚至退市，这才叫风险。

由于银行理财等固定收益产品根深蒂固，大部分投资者并没有正确认识到**波动性**的意义。当我说，长期投资的平均回报应该在 10% 左右时，经常会收到这样的质疑

> 根本没有 10% 收益率的理财产品啊?

市场上表面看起来确实是没有提供 10% 收益率的理财产品的（这里不讨论 P2P，其长期收益很难保持 10% 以上水平，当

前的收益多是短期的市场营销行为），那这个 10% 的收益到底从何而来呢?

答案是，**隐藏在波动之中**。较高的投资回报，往往会伴随较高的收益波动。这 10% 并不会稳定的呈现，而可能是 50%，–20%，15% 这样的不断波动，但是只要投资时间足够长，最终都会越来越接近这个平均水平。实际上，由于中国经济飞速发展，证券市场过去近 30 年的平均收益甚至接近每年 15% 的水平，**涨幅远高于房价**哦 。

所以，当我说 10% 收益时，不要盯着「每年固定 10%」这样的字眼，把目光再拉长一点，相信会有更大的发现。

投资需要有所付出

天下没有免费的午餐，虽然理财投资并不难，但还是要有所付出的。

你需要付出一定的时间和学习成本；需要舍弃一点随心所欲，多一点计划性；另外，还需要你开放思想，接受一些可能“违反常规”的观点和看法。

不过请放心，这套教程绝不会对你的生活产生很大的压力。你依然能够像平常一样考虑买新衣服、买新手机这些消费，只要多那么一点点自律，就足够了。

开始投资所需的工具

接下来，再说一说需要使用的几项工具。

推荐书单

这篇教程会注重方法与理论的结合，一套教程**足够**你搭建起自己的投资体系。但是我依然建议各位选读 「推荐书单」 中的书目，这份书单我也会不断更新。

对于大部分投资者，我推荐稳健的平均化投资，也就是前面所提及的**市场平均收益**。推荐阅读书单中的前四本，《穷爸爸富爸爸》和《小狗钱钱》帮助大家建立投资思想；《解读基金》和《傻瓜式投资》帮助大家更好的理解和运用**基金**这种有力的投资工具。（这里说的《穷爸爸富爸爸》是指最初的第一本，不是其他系列作品）

工具篇

投资所需的工具主要从两个目的出发，**投资执行**和**投资管理**。

投资执行

首先，我们需要一个基金账户及 App，一如既往的推荐阿里巴巴的**蚂蚁财富**。因为门槛非常低，只要有支付宝账号就可以使用，并且可以和余额宝无缝衔接。

后面的操作示例，我会以蚂蚁财富为例。如果各位有更好的基金工具，可以和我留言讨论。

另外，如果有条件，推荐各位申请一个券商账户（股票账户），通过券商账户购买基金也有其自身优势：

- 手续费低廉，一般为 0.03%，普通基金账户手续费则是 0.12%；

- 实时成交，不用等待 3 天的申购和赎回期。

现在的券商基本都支持网络自助开户，在家里用手机就能搞定开户，开始交易。券商的选择主要基于下面两点标准：

- 佣金水平，普遍在 0.02~0.03% 的水平。不过，**请注意**，单笔交易佣金最低 5 元人民币，也就是是说，单笔交易要 1.8 万元以上，才能享受到佣金的福利。然后，**再注意**，我在后面篇幅会提及的基金，没有 5 元佣金的限制，不管买多少都是 0.03% 左右的佣金水平。（2018.01.09 更新：各位读者实在抱歉，这里出现了一点错误。经读者反映，并不是每个券商都对 ETF 基金免征最低 5 元的手续费。我自己最开始使用的华泰证券和东方证券都是没有这个限制的，以至于想当然的以为是普遍情况。后来使用平安证券的账户进行了测试，发现平安证券对于 ETF 一样有最低 5 元的佣金限制。

  所以说，选择证券账户以前，还请和券商方面核对相关情况。）

- 在佣金水平相近的条件下，优先选营业厅离自己比较近的券商，有什么问题或者办理手续也比较方便。

比较常见的券商有华泰证券、东方财富、平安证券、中信证券等等很多，就不一一列举了。

投资管理

推荐使用 Excel 来跟踪投资收益，很多软件自带的收益计算不够完善不够透明。具体计算方法我后面会讲，如果不喜欢微软 Office，其他任意表格软件都可以，所需计算不会超过小学数学水平。

另外，建议使用记账软来跟踪各个投资账户的情况和资金流动。记账软件我一直使用 MoneyWiz，少数派上有记账的教程，感兴趣的朋友可以了解一下。

本节任务清单：

相关工具准备:

- 下载「蚂蚁财富」

- 券商开户

- 准备工具

- 手机

- 身份证

- 脸（脸很重要，不然通不过验证）

- 下载记账 App

- 安装 Excel 或者类似表格软件

本章小结

经过本章的准备工作和任务清单，各位读者可以：

- 全面掌握个人资产的真实情况，确定可用于投资的**本金**；
- 了解明确个人收入和开销情况，确定可用于投资的**新增资本**；
- 做好投资开始的心理准备，正确理解**波动性**，设定合理的**收益预期**；
- 准备好开展投资的各种工具。

下一章我们将会着手制定个人投资计划。先清楚自己的目标和行动，才能做到更好的投资安排。